



### 一、外盘追踪

外盘收盘价	2003	2005	2007	1908	1909	1910	1911	1912	2001	BMD	汇率	
CBOT大豆	917.50	927.75	937.50	940.75	884.75		892.50		905.25	棕榈油	美元指数	98.351
CBOT豆粕	300.8	305.1	309.8	312.3	298.2	291.8		295.9	297.5		1911合约	雷亚尔
CBOT豆油	30.36	30.66	31.07	31.1	28.94	29.69		29.87	30.09	2243		比索
盘面榨利	78.22	80.73	85.83	88.41	89.63		76.05	87.05	80.24			林吉特
APEX棕榈油												
中国银行	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
人民币对美元	7.12	7.13	7.13	7.13	7.13	7.14	7.14	7.14	7.14	7.14	7.14	7.14
期差		3-5月	5-7月	7-11(12)月	11(12)-1	1-3月	品种差		3月	5月	7月	11(12)月
CBOT大豆		-10.25	-9.75	45.00	-12.75	-12.25	大豆/玉米		2.39	2.37	2.36	2.40
CBOT豆粕		-4.3	-4.7	13.9	-1.6	-3	豆油贡献率		33.54%	33.44%	33.40%	33.54%
CBOT豆油		-0.3	-0.41	1.20	-0.22	-0.27						

### 二、进口利润

进口大豆	月份	CNF	盘面榨利	进口豆油	月份	CNF	盘面利润	进口棕榈油	月份	FOB	盘面利润
美国	10月	178	-783	阿根廷	10-12月	720	-9	马来西亚	10月	540	51
	11月	178	-742		11月	736	-145		11月	545	1
巴西	2月	152	6	1-2月	732	-120	12月		555	-90	
	3月	144	25	10月	727	-65	进口菜油				
阿根廷	5月	102	104	巴西	10-12月	749	-257	加拿大	10月	768	726
进口菜籽				1-2月	745	-232	11/12月	771	701		
加拿大	12月	408	704								

### 三、APEX棕榈油

进口利润	地区	国内现货	实际价差	进口成本	进口利润	跨市场套利	地区	实际价差	理论价差	套利空间		
APEX (10)	天津	4920	695.58	50.73	644.85	DCE(01)-APEX(11)	华南	129.95	153.72	-23.78		
	张家港	4870	688.51	47.14	641.38		华东	137.01	162.11	-25.10		
马来	广州	4820	681.45	38.74	642.70		华北	144.08	165.79	-21.71		
APEX (10)	天津	4920	700.58	50.73	649.86	期货月间差						
	张家港	4870	693.51	47.13	646.38	实际价差	理论价差	套利空间				
印尼	广州	4820	686.45	38.74	647.71	APEX(11-10)	551.50	11.38	540.12			
APEX (11)	天津	4920	144.08	164.03	-19.94	基差情况						
	张家港	4870	137.01	160.24	-23.23	月份	APEX期货	现货价格	实际基差	套利成本	套利空间	
马来	广州	4820	129.95	151.73	-21.78	APEX	11月	551.50	542.50	-9.00	5.71	-14.71
	天津	4920	149.08	164.02	-14.94	马来	12月	551.75	570.00	18.25	6.23	12.02
APEX (11)	张家港	4870	142.01	160.24	-18.23	APEX	11月	/	/	/	/	/
	印尼	广州	4820	134.95	151.73	-16.78	印尼	12月	/	/	/	/

### 三、内盘追踪

收盘价	2005	1909	2001	涨跌	2005	1909	2001	期差	1-5月	5-9月	9-1月
大豆	3675	/	3454	大豆	-8	/	-25	大豆	-221	/	/
豆粕	2761	/	2857	豆粕	2	/	-1	豆粕	96	/	/
豆油	6116	/	6082	豆油	-24	/	-40	豆油	-34	/	/
棕榈油	5078	/	4830	棕榈油	-56	/	-64	棕榈油	-248	/	/
菜粕	2302	/	2267	菜粕	11	/	11	菜粕	-35	/	/
菜油	7327	/	7343	菜油	-16	/	-16	菜油	16	/	/

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料,本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧,本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。

品种差	豆油-棕榈油	菜油-豆油	菜油-棕榈油	豆粕-菜粕	豆油粕比	菜油粕比	现货成交	豆粕	菜粕	豆油	棕榈油	菜油
1月	1252	1261	2513	590	2.13	3.24	9月18日	188164	1400	13430	5300	0
5月	1038	1211	2249	459	2.22	3.18	9月19日	260100	1600	8520	3500	0
9月												
现货报价	豆粕			菜粕		一级豆油		棕榈油24			一级菜油	
地区	日照	张家港	广州	广州	福建	张家港	广州	天津	张家港	广州	江苏	广州
2019-9-18	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6150	5100	5000	4950	7800	7480
2019-9-19	2980	2900	2950	2400	2260	6230	6100	5060	4960	4910	7800	7480

#### 四、信息摘要

- 1、美国农业部(USDA)周三没有报告向中国出口大豆，此前连续三日报告，累计向中国销售大豆72万吨，低于部分交易商预期。
- 2、未来两周美国中西部多数地区气温预计高于均值，缓解了部分作物遭受霜冻损及单产的担忧。
- 3、据新华社17日报道，应美方邀请，中央财办副主任、财政部副部长廖岷拟于本周三率团访美，与美方就中美经贸问题进行磋商，为10月份在华盛顿举行的第十三轮中美经贸高级别磋商做准备。
- 4、美国农业部将于周四公布周度出口销售报告。分析师预计上周大豆出口销售将低于此前一周水平。

#### 风险提示

- 1.本策略观点系研究员依据掌握的资料做出，因条件所限实际结果可能有很大不同。请投资者务必独立进行交易决策。公司不对交易结果做任何保证。
- 2.市场具有不确定性，过往策略观点的吻合并不保证当前策略观点的正确。公司及其他研究员可能发表与本策略观点不同的意见。
- 3.在法律范围内，公司或关联机构可能会就涉及的品种进行交易，或可能为其他公司交易提供服务。



更多资讯，欢迎扫描二维码！

油脂油料板块：

阳林钦

yanglinqin@cofco.com

贾博鑫

jiaboxin@cofco.com

白杰

baijie1@cofco.com

#### 免责声明

本报告信息全部来源于公开性资料，本报告观点可能会与相应公司的投资发展策略或相关商品价格趋势产生分歧，本报告不对所涉及信息的准确性和完整性作任何保证。因此本报告仅可视为经济及金融信息参考但并不构成任何投资建议且不为任何投资行为负责。